



*Estados Financieros*

**COMPASS PRIVATE EQUITY V FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile*

*Al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Marzo de 2015 y 31 de Diciembre de 2015.*

## CONTENIDO

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses  
MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses  
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015



<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
		<b>MUSD</b>	<b>MUSD</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	541	814
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	33.033	27.044
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(14a)	-	-
Total activos corrientes		<u>33.574</u>	<u>27.858</u>
Total activos		<u>33.574</u>	<u>27.858</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(14b)	23	26
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	4	4
Otros documentos y cuentas por pagar	(16)	-	322
Total pasivos corrientes		<u>27</u>	<u>352</u>
Total pasivos		<u>27</u>	<u>352</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		30.884	24.819
Resultados acumulados		5.987	1.779
Resultados del ejercicio		(24)	4.208
Dividendos provisorios		(3.300)	(3.300)
Total patrimonio neto		<u>33.547</u>	<u>27.506</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>33.574</u>	<u>27.858</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Al 31 de marzo de 2016 y 2015



	Notas	31.03.2016	31.03.2015
		MUSD	MUSD
<b>Ingresos de la operación:</b>			
Intereses y reajustes	(17)	-	1
Ingresos por dividendos		3	3
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(249)	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		245	557
<b>Total ingresos netos de la operación</b>		<b>(1)</b>	<b>561</b>
<b>Gastos:</b>			
Remuneración del comité de vigilancia		(3)	(4)
Comisión de administración	(25a)	(12)	(12)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Otros gastos de operación	(27)	(7)	(9)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(22)</b>	<b>(25)</b>
Utilidad de la operación		(23)	536
Gastos financieros		(1)	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(24)</b>	<b>536</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Ajustes por conversión		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(24)</b>	<b>536</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>(24)</b>	<b>536</b>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**


Al 31 de marzo de 2016 y 2015

	Aportes MUSD	Otras reservas					Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
		Cobertura de flujo de caja MUSD	Conversión MUSD	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD				
Saldo inicial al 01.01.2016	24.819	-	-	-	-	-	5.987	-	(3.300)	25.451
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	24.819	-	-	-	-	-	5.987	-	(3.300)	25.451
Aportes	6.359	-	-	-	-	-	-	-	-	6.359
Repartos de patrimonio	(294)	-	-	-	-	-	-	-	-	(294)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(24)	-	(24)
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.03.2016	30.884	-	-	-	-	-	5.987	(24)	(3.300)	33.547

Saldo inicial al 01.01.2015	13.614						1.779			15.393
Cambios contables										
Subtotal	13.614	-	-	-	-	-	1.779	-	-	15.393
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	(1.386)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.386)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	536	-	536
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.03.2015	12.228	-	-	-	-	-	1.779	536	-	14.543

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO INDIRECTO**

Al 31 de marzo de 2016 y 2015



	Notas	<u>31.03.2016</u> MUSD	<u>31.03.2015</u> MUSD
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Resultado del ejercicio		(24)	536
Ajuste por:			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados	(8b)	249	-
Otras variaciones, no realizadas		-	(4)
Subtotal		<u>249</u>	<u>(4)</u>
Aumento (disminución) neto de cuentas y documentos por pagar por operaciones (Aumento)disminución neta de cuentas y documentos por cobrar por operaciones		(3) (322)	(13) (288)
Aumento neto de otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar (Aumento) neto de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8d)	- (6.238)	- -
Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	674
Aumento de otros pasivos		-	-
Subtotal efectivo originado en operaciones		<u>(6.563)</u>	<u>373</u>
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		<u>(6.338)</u>	<u>905</u>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	1
Dividendos recibidos		-	3
Flujo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-</u>	<u>4</u>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Aportes		6.359	-
Reparto de patrimonio		(294)	-
Reparto de dividendos		-	(1.386)
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>6.065</u>	<u>(1.386)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(273)	(477)
Saldo Inicial de efectivo y efectivo equivalente		814	482
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>541</u>	<u>5</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros

**Nota 1 Información general**

El Fondo denominado “Compass Private Equity V Fondo de Inversión” (el “*Fondo*”), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora” o “Sociedad Administradora”) que fue autorizada mediante Resolución Exenta N°203 de fecha 22 de agosto de 1996. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Rosario Norte N°555, Piso 14, Las Condes, Santiago.

El objetivo principal del Fondo será invertir en el fondo extranjero de capital privado denominado “LMMI (Offshore) III, L.P.” (el “Fondo Extranjero de Capital Privado”), constituido bajo las leyes de las Islas Caymán, administrado por “Lexington Partners GP Holdings IV LLC”, sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América.

A su vez, el objetivo principal del Fondo Extranjero de Capital Privado será invertir en el fondo extranjero de capital privado denominado “Lexington Middle Market Investors III, L.P.”, constituido bajo las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América, administrado por “Lexington Middle Market Associates III L.P.”, sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América. El administrador de inversiones de “Lexington Middle Market Investors III, L.P.” es la sociedad “Lexington Partners L.P.”, una sociedad constituida bajo las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América.

El Fondo tendrá una duración de 14 años contados a partir del 28 de mayo de 2013. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 2 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. En caso de acordarse la prórroga del plazo de duración del Fondo en los términos señalados en el Reglamento Interno, se informará de ello directamente a los Aportantes.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por primera vez con fecha 12 de enero de 2015 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia.

El fondo inicia operaciones con fecha 19 de diciembre de 2013.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICGPE5-E.

Al 31 de marzo de 2016, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

Las cuotas del Fondo fueron inscritas en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el Certificado N°378 de fecha 29 de mayo de 2013.

**Nota 2 Bases de preparación**

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

**2.2 Aprobación Estados Financieros**

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su sesión extraordinaria de Directorio de fecha 25 de abril de 2016.

**2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015.

**2.4 Base de medición**

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

**2.5 Conversión de moneda extranjera****(a) Moneda funcional y de presentación**

Estos Estados Financieros han sido preparados en Dólares Estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en Dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).



## Nota 2 Bases de preparación, continuación

### 2.5 Conversión de moneda extranjera, continuación

#### (b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente, mientras que la paridad de la moneda dólares americanos, corresponde al dólar observado de cierre, publicado en la misma oportunidad señalada anteriormente.

Fecha	31.03.2016 USD	31.12.2015 USD	31.03.2015 USD
Tipo de cambio	669,80	710,16	626,58

### 2.6 Uso de estimaciones y juicios

#### Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

#### Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

**Nota 2 Bases de preparación, continuación****2.6 Uso de estimaciones y juicios, continuación****Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil, continuación**

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la Administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la Administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos****3.1 Nuevos pronunciamientos contables****3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objeto es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Al respecto, el modelo de negocios del Fondo, no persigue los objetivos para valorizar los instrumentos de deuda al costo amortizado, por lo tanto los valoriza a su valor justo.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### 3.1.2 Normas e Interpretaciones emitidas vigentes

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente..
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros

##### 3.2.1 Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

##### 3.2.2 Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable. Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- (2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- (1) Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- (2) Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- (3) Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- (4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- (5) Las razones para las ventas de activos; y
- (6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.3 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro en el caso de los activos financieros.

##### 3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumento financiero sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Los activos y posiciones largas o compradoras son valorizados al precio de demanda; los pasivos y las posiciones cortas o deudoras son valorizadas al precio de oferta.

Para los efectos de la determinación del valor de las cuotas, en forma adicional a las instrucciones y normas obligatorias para los Fondos de Inversión, el Fondo efectuará la valorización económica o de mercado de las inversiones que posea si es el caso, en alguno de los activos señalados en el número Dos del Título II del Reglamento Interno, de conformidad con las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°657 y las modificaciones posteriores. Por su parte, y para los efectos del cálculo del valor de las cuotas del Fondo, el mecanismo y periodicidad para el cálculo del valor de los derechos del Fondo Extranjero de Capital Privado, será:

- (a) De manera trimestral, la Gestora enviará a la Administradora los reportes financieros no auditados del Fondo Extranjero de Capital Privado, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio del mismo; y
- (b) Anualmente, la Gestora enviará a la Administradora los Estados Financieros auditados del Fondo Extranjero de Capital Privado, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio del mismo.

Para estos efectos, y salvo que se modifique la normativa antes referida en otro sentido, la Administradora convocará anualmente a una Asamblea Extraordinaria de Aportantes con la finalidad de designar a los consultores independientes o empresas auditoras de reconocido prestigio a que se refiere la citada normativa, para lo cual solicitará la proposición de una terna al Comité de Vigilancia.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

Estimación del valor razonable: La valorización de los instrumentos de los diferentes Fondos administrados depende de la naturaleza del activo. Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros, se utiliza el valor promedio de transacción bursátil diario, obtenido producto de las negociaciones registradas en las bolsas donde son transados, para obtener esta información se utiliza Bloomberg. En el caso de los instrumentos de capitalización chilenos, la valorización se obtendrá del precio del promedio ponderado de las transacciones diarias efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Comercio de Valparaíso y la Bolsa Electrónica. Para la renta fija tanto nacional e internacional la fuente de precios es RiskAmerica quien valoriza los activos a precio de mercado y si no hay transacciones utiliza modelos de valorización que son extrapolaciones de precios y tasas de mercado. Para el caso de instrumentos derivados la valorización es externa, siendo RiskAmerica el principal proveedor.

El Fondo valorizará según método de la participación sobre los vehículos de inversión, dichos vehículos deben estar contabilizados según normativa IFRS, por lo que para dar cumplimiento con este requerimiento cada vehículo deberá valorizar sus inversiones a Valor Razonable sobre un informe económico al menos según Oficio Circular N°657, debido a que el vehículo no posee control ni influencia significativa sobre sus inversiones, por lo tanto la valorización va sobre las inversiones de los vehículos Compass Private Equity V Fondo de Inversión.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Medición del valor razonable, continuación**

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.



### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

<b>31.03.2016</b>	<b>Nivel 1 MUSD</b>	<b>Nivel 2 MUSD</b>	<b>Nivel 3 MUSD</b>	<b>Total MUSD</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones no inscritas en un registro de valores	-	-	33.033	33.033
Fondos mutuos nacionales	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.033</b>	<b>33.033</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31.12.2015</b>	<b>Nivel 1 MUSD</b>	<b>Nivel 2 MUSD</b>	<b>Nivel 3 MUSD</b>	<b>Total MUSD</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones no inscritas en un registro de valores	-	-	27.044	27.044
Fondos mutuos nacionales	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.044</b>	<b>27.044</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.5 Baja

El Fondo da de baja en su balance un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el Estado de Situación Financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su Estado de Situación Financiera pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados. Por ejemplo, las transferencias de activos con retención de todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios incluyen préstamos de valores y acuerdos de recompra. El Fondo elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

##### 3.2.6 Identificación y medición de deterioro

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad. La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.6 Identificación y medición de deterioro, continuación

La pérdida por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión contra préstamos y avances. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la reversión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

##### 3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

##### 3.2.8 Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y solo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### 3.3 Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.4 Efectivo y efectivo equivalente**

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y bancos, de alta liquidez, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

**3.5 Aportes (capital pagado)**

Las cuotas emitidas (suscritas y pagadas) se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

La Administradora podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo, esto es, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el número Dos del Título X de dicho Reglamento Interno.

**3.6 Ingresos y gastos operacionales**

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en Fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor registra en el resultado del Fondo.

Los gastos, se componen por intereses en préstamos o financiamientos y cambios en valor razonable de activos con efecto en resultados.

**3.7 Dividendos por pagar**

El artículo 80° de la Ley N°20.712, establece que los Fondos de Inversión deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas.

**Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno:**

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.7 Dividendos por pagar, continuación**

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

**3.8 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente no incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior."

**3.9 Segmentos**

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

**Nota 4 Cambios Contables**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2016, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado por primera vez el 12 de enero de 2015 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Rosario Norte N°555, Las Condes y en el sitio web [www.cgcompass.com](http://www.cgcompass.com).

El objetivo principal del Fondo será invertir en el fondo extranjero de capital privado denominado “LMMI (Offshore) III, L.P.” (el “Fondo Extranjero de Capital Privado”), constituido bajo las leyes de las Islas Caymán, administrado por “Lexington Partners GP Holdings IV LLC”, sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de América.

A su vez, el objetivo principal del Fondo Extranjero de Capital Privado será invertir en el fondo extranjero de capital privado denominado “Lexington Middle Market Investors III, L.P.”, constituido bajo las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de Norteamérica, administrado por “Lexington Middle Market Associates III L.P.”, sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de Norteamérica. El administrador de inversiones de “Lexington Middle Market Investors III, L.P.” es la sociedad “Lexington Partners L.P.”, una sociedad constituida bajo las leyes del Estado de Delaware de los Estados Unidos de Norteamérica.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de participación emitidas por el Fondo Extranjero de Capital Privado, o bien, en los instrumentos que permitan la inversión indirecta en dicho fondo y que se señalan a continuación, así como también, en los instrumentos y valores que permitan una coinversión con el Fondo Extranjero de Capital Privado en las sociedades, empresas o fondos que éste administre y cree, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

- (1) Cuotas de Fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos;
- (2) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (3) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (4) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; y
- (5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.

**Nota 6 Administración de riesgos**

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos elaboró políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, las que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las referidas, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

Las políticas y procedimientos considerados en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora son los relativos, entre otros, a:

- Cartera de inversión.
- Valor de la cuota.
- Rescates de cuotas de los Fondos.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Cumplimiento de la legislación y normativa información de los emisores.
- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

De acuerdo a la política de inversión y estrategia de administración, el Fondo, los Fondos Extranjeros de Capital Privado y sus Administradores, pueden verse enfrentados a diversos eventos específicos de riesgos. Los inversionistas tomarán conocimiento del Private Placement Memorandum del Fondo Extranjero de Capital Privado al momento de invertir en el mismo, en el cual se presentan, entre otros, los riesgos a los que se exponen las inversiones en el subyacente, respecto de la inversión objetivo final. El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por la inversión en instrumentos de private equity, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral:

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**Riesgo de Mercado:

a) **Riesgo de Precio:** El fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio del fondo extranjero de capital privado “LMMI (Offshore) III, L.P.”, en el cual mantiene el 100% de sus inversiones al 31 de marzo de 2016. Este fondo extranjero a su vez invierte en el fondo extranjero de capital privado “Lexington Middle Market Investors III, L.P.”. Al respecto, el fondo de inversión administra su exposición al riesgo de precio mediante el monitoreo trimestral de los estados financieros del Fondo Extranjero.

Por su parte, no se exige para la inversión en cuotas del Fondo Extranjero, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión en el Fondo, salvo las condiciones establecidas para la inversión indirecta en cuotas de fondos mutuos nacionales.

a) **Riesgo Cambiario:** La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 31 de marzo de 2016, el fondo no posee inversiones directas en monedas distintas a la funcional. No obstante, el Fondo Extranjero se encuentra expuesto al riesgo de moneda, dado que mantiene inversiones expresadas en monedas distintas al Dólar de los Estados Unidos de América, riesgo que es administrado por el Manager

b) **Riesgo de Tasa de Interés:** El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 31 de marzo de 2016 no se encontraba endeudado vía créditos bancarios o uso de líneas de crédito, ni tampoco mantenía inversiones directas en instrumentos de deuda. No obstante, el Fondo Extranjero podría obtener apalancamiento para llevar a cabo su estrategia de inversiones, y en consecuencia éste estaría expuesto al riesgo de pérdida por la variación en la tasa de interés.

Retorno no garantizado de las inversiones: La gestora del Fondo Extranjero no puede asegurar que podrán elegir, tomar y concretar inversiones en algún fondo o compañía en particular. Las sociedades en las que el Fondo Extranjero invierte, no podrán garantizar retornos a los inversionistas, ni tampoco que los rendimientos serán proporcionales a los riesgos de invertir en los activos objeto de inversión del Fondo, ni que realizarán distribuciones a los mismos. En consecuencia, se recomienda la inversión en este Fondo, sólo para aquellos inversionistas que puedan tolerar eventuales pérdidas significativas en su inversión. La rentabilidad pasada de las entidades o fondos administrados por la Gestora, no garantiza que ella se repita en el futuro.

Eventualidad de fallidos aportes de capital: El incumplimiento en la suscripción y pago de los aportes comprometidos al Fondo mediante contratos de promesa de suscripción de cuotas, puede causar que éste no pueda cumplir con sus obligaciones para con los fondos extranjeros de capital privado, siendo al efecto aplicable al Fondo las sanciones reguladas en los documentos constitutivos de éstos.



**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

Riesgo de Administración: Al estar la mayoría de los recursos del Fondo invertidos en el Fondo Extranjero, su Gestora tiene la responsabilidad de tomar todas las decisiones de inversión y de gestión para la misma. Este Fondo no tendrá oportunidad de participar en este tipo de decisiones y, por tanto, dependerá de la habilidad y experiencia de los ejecutivos profesionales de la Gestora. Al respecto, no pudo haber garantía de que no existieran cambios en el personal clave de la Gestora, ni de otros potenciales acontecimientos que pudieran afectar la calidad de la gestión. La administración y gestión del Fondo Extranjero, no depende ni tiene relación con la administración de este Fondo.

Valorización: No existe un mercado establecido para valorizar las participaciones en el Fondo Extranjero, y para las inversiones que ésta a su vez realice, y es posible que no haya compañías comparables para las que existan valorizaciones en los mercados públicos. Además, en determinados casos, su Gestora podría no tener acceso a toda la información relevante para un análisis de valorización. En consecuencia, la valorización del Fondo Extranjero, puede estar basada en información imperfecta y sujeta a incertidumbre inherente.

Riesgo de Moneda: De acuerdo a la política de inversiones, la posibilidad de realizar inversiones en el extranjero, puede generar efectos adversos por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominadas las inversiones.

Riesgo de Liquidez de las inversiones: En situaciones excepcionales de mercado la liquidez de los instrumentos en que invierte el Fondo puede variar negativamente. Con todo, las cuotas del Fondo sí pueden ser objeto de enajenación libre, de toda limitación o embargo sin perjuicio de los límites, políticas y restricciones establecidas en el Reglamento Interno del Fondo.

Riesgo Sectorial: Los activos en los cuales invertirá el Fondo Extranjero pueden involucrar un alto nivel de riesgo financiero o comercial.

Riesgo Jurídico: La existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales invierta el Fondo, ya sea directa o indirectamente a través de otras Sociedades, puede provocar que los activos en los cuales invierta el Fondo, renten negativamente o bien, sean menos atractivos para los inversionistas.

Gestión sobre patrimonio legal mínimo: La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

La Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el reglamento interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Superintendencia en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento.

Al 31 de marzo de 2016, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 26) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Compass Private Equity V	10.01.16 – 10.01.17	10.000	707850

## Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes conceptos:

Concepto	31.03.2016 MUSD	31.12.2015 MUSD
Efectivo en bancos	541	814
Total	541	814

**Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

## (a) Activos

Concepto	31.03.2016 MUSD	31.12.2015 MUSD
<b>Títulos de renta variable</b>		
Acciones no inscritas en un registro de valores	33.033	27.044
Fondos mutuos nacionales	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>33.033</b>	<b>27.044</b>

## (b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):

Concepto	31.03.2016 MUSD	31.03.2015 MUSD
Resultados realizados	248	561
Resultados no realizados	(249)	-
<b>Total utilidades netas</b>	<b>(1)</b>	<b>561</b>

## (c) Composición de la cartera

Instrumento	31.03.2016				31.12.2015			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable</b>								
Acciones no inscritas en un registro de valores	-	33.033	33.033	98,3886	-	27.044	27.044	97,0780
Fondos mutuos nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>33.033</b>	<b>33.033</b>	<b>98,3886</b>	<b>-</b>	<b>27.044</b>	<b>27.044</b>	<b>97,0780</b>

**Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación**

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimientos	31.03.2016 MUSD	31.12.2015 MUSD
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	27.044	14.426
Adiciones	6.360	16.669
Ventas	(122)	(6.737)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(249)	2.686
Saldo final del periodo	33.033	27.044
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	33.033	27.044

**Nota 9 Activos financieros a costo amortizado**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

**Nota 10 Inversiones valorizadas por el método de la participación**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 11 Propiedades de inversión**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

**Nota 12 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

**Nota 13 Préstamos**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene préstamos.

**Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones

**Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

## (b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

<b>Conceptos</b>	<b>31.03.2016 MUSD</b>	<b>31.12.2015 MUSD</b>
Servicios profesionales	11	17
Comité de vigilancia	12	9
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>26</b>

## Detalle al 31.03.2016

<b>Conceptos</b>	<b>País</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tasa efectiva</b>	<b>Tasa nominal</b>	<b>Tipo amortización</b>	<b>Vencimientos</b>			<b>Total MUSD (*)</b>
						<b>Hasta 1 mes MUSD</b>	<b>1 a 3 meses MUSD</b>	<b>3 a 12 meses MUSD</b>	
Registro de aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	2	-	-	2
Auditoría externa	Chile	Pesos	-	-	-	3	-	-	3
Legales y Notariales	Chile	Pesos	-	-	-	1	-	-	1
Valorizadores	Chile	Pesos	-	-	-	5	-	-	5
Comité de vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	12	-	-	12
<b>Total</b>						<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>

**Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación

Detalle al 31.12.2015

Conceptos	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUSD (*)
						Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
Registro de aportantes	Chile	Pesos	-	-	-	1	-	-	1
Auditoría externa	Chile	Pesos	-	-	-	7	-	-	7
Legales y Notariales	Chile	Pesos	-	-	-	1	-	-	1
Valorizadores	Chile	Pesos	-	-	-	8	-	-	8
Comité de vigilancia	Chile	Pesos	-	-	-	9	-	-	9
<b>Total</b>						<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26</b>

(\*) Corresponden a servicios prestados al Fondo.

**Nota 15 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	31.03.2016 MUSD	31.12.2015 MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	4	4
Total	4	4

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

**Nota 16 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar**

Conceptos	31.03.2016 MUSD	31.12.2015 MUSD
Dividendos por pagar	-	322
Total	-	322

Corresponde a la provisión de dividendo al 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a la política de reparto de dividendo establecida en el reglamento interno del fondo.

**Nota 17 Intereses y reajustes**

Conceptos	31.03.2016 MUSD	31.03.2015 MUSD
Intereses ganados	-	1

**Nota 18 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 3.000.000 de cuotas al 31 de marzo de 2016, con un valor de USD 118,0540 por cuota (USD 119,5494 por cuota al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2015

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.03.2016	389.378	284.168	284.168	673.546

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2016	443.243	232.772	232.772	676.015
Emissiones del período	-	53.854	53.854	53.854
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	(53.865)	(2.458)	(2.458)	(56.323)
Saldo al cierre 31.03.2016	389.378	284.168	284.168	673.546

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente Al 31 de marzo de 2016.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Al 31 de diciembre de 2015

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2015	437.699	232.772	232.772	670.471

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2015	550.405	136.144	136.144	686.549
Emissiones del período	-	116.348	116.348	116.348
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	(112.706)	(19.720)	(19.720)	(132.426)
Saldo al cierre 31.12.2015	437.699	232.772	232.772	670.471

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente Al 31 de diciembre de 2015.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria



**Nota 19 Reparto de beneficios a los Aportantes**

En sesión ordinaria de directorio N° 231, celebrada con fecha 27 de enero de 2016, se acordó distribuir un dividendo de USD 322.000 con fecha de pago 08 de febrero de 2016

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
08.02.2016	1,39809130	322	Provisorio

**Nota 20 Rentabilidad del Fondo**

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses(*)
Nominal	(1,2509)%	0,5536%	3,7849%
Real (**)	-	-	-

(\*) El Fondo no presenta rentabilidades para este período, debido a que inició operaciones con fecha 19 de diciembre de 2013.

(\*\*) La moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.

**Nota 21 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión**

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	% Total inversión del emisor	Monto total invertido	% Inversión del emisor
Sin información	-	-	-	-	-

**Nota 22 Excesos de inversión**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

**Nota 23 Gravámenes y prohibiciones**

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía MUSD	% del activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Sin información	-	-	-	-

**Nota 24 Custodia de valores**

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia externa según el siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2016:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por Emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	33.033	100,0000%	98,3887%
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	33.033	100,0000%	97,3887%

**Nota 24 Custodia de valores, continuación**

Al 31 de diciembre de 2015:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por Emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	27.044	100,0000%	97,0780%
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	27.044	100,0000%	97,0780%

**Nota 25 Partes relacionadas**

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

**(a) Remuneración por administración**

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de hasta un 0,0595% anual, IVA incluido, del valor promedio que haya tenido el patrimonio del Fondo durante el mes, más el saldo de los aportes comprometidos por suscribir al mismo en dicho período, a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas.

El total de remuneración por administración del período finalizado Al 31 de marzo de 2016 ascendió a MUSD 12, (MUSD 47 al 31 de diciembre de 2015).

**Nota 25 Partes relacionadas, continuación.****(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros**

La Administradora, sus Personas relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración no mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el período terminado al 31 de marzo de 2016:

Tenedor	% sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUSD	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015:

Tenedor	% sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUSD	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 26 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo**

Al 31 de marzo de 2016, la Administradora mantiene póliza de garantía N°707850, con la Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Cía. de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10.01.2016 - 10.01.2017

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**Nota 27 Otros gastos de operación**

El detalle de otros gastos de operación al 31 de marzo de 2016 y 2015 es el siguiente:

Tipo de gasto	31.03.2016	31.03.2015	01.01.2016	01.01.2015
	MUSD	MUSD	al 31.03.2016	al 31.03.2015
Registro de aportantes	1	2	1	2
Auditoría externa	3	2	3	2
Publicaciones	-	1	-	1
Valorizadores	3	4	3	4
Total	7	9	7	9
% sobre el activo del Fondo	0,0208%	0,0618%	0,0208%	0,0618%

**Nota 28 Información estadística**

Al 31 de marzo de 2016:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	119,5146	119,5146	27.526	19
Febrero	118,0854	118,0854	29.814	19
Marzo	118,0540	118,0540	33.547	19

Al 31 de diciembre de 2015:

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	113,0031	113,0031	15.385	19
Febrero	112,9489	112,9489	15.377	19
Marzo	117,4040	117,4040	14.543	19
Abril	117,3368	117,3368	14.288	19
Mayo	117,2794	117,2794	16.903	19
Junio	118,9398	118,9398	24.629	19
Julio	122,3291	122,3291	24.677	19
Agosto	112,8381	112,8381	22.762	19
Septiembre	109,5649	109,5649	22.102	19
Octubre	108,5751	108,5751	21.902	19
Noviembre	108,5404	108,5404	21.895	19
Diciembre (*)	119,5494	119,5494	27.828	19

(\*) El valor cuota al 31 de diciembre de 2015, no incluye una provisión de dividendos equivalente a MUSD 322.

Las variaciones más relevantes entre valores cuota, se deben a los ajustes realizados a la inversión mantenida por el Fondo en el Fondo Extranjero de Capital Privado, una vez recibidos los EEFF trimestrales de éste último.

**Nota 29 Sanciones**

Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

**Nota 30 Valor económico de la cuota**

Al 31 de marzo de 2016, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

**Nota 31 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

**Nota 32 Hechos posteriores**

Con fecha 12 de abril de 2016, se efectuó una disminución de capital correspondiente a 1.028 cuotas del Fondo, por lo cual se realizó un pago ascendente a USD 121.349,42 a un valor cuota equivalente a 118,0442.

Con fecha 20 de abril de 2016, se realizaron Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo.

En Asamblea Ordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Designar a los miembros del comité de vigilancia para el ejercicio del año 2016, quedando constituido por los señores Ignacio Larraín Morel, Paul Mazoyer Rabié y Rodrigo Osorio Petit;
- Designar a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2016; y
- Designar a Asesorías e Inversiones Cabello Covian Limitada y a ICR Clasificadora de Riesgo Limitada como consultores independientes para la valorización de las inversiones del Fondo, de conformidad con lo establecido en el Oficio Circular N° 657 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Mientras que en Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordaron las siguientes materias:

- Aumentar el capital del Fondo, mediante la emisión de 500.000 nuevas cuotas, de iguales características a las existentes, en los términos y condiciones fijados por la mencionada asamblea;

**Nota 32 Hechos posteriores, continuación**

- Dejar sin efecto, en los términos y condiciones acordados en la asamblea, el saldo de cuotas no suscritas ni pagadas correspondientes a la primera emisión de cuotas del Fondo, inscrita con fecha 29 de Mayo de 2013 bajo el N° 378 en el Registro de Valores que al efecto lleva esa Superintendencia;
- Modificar el texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: /i/ la Política de Inversiones; /ii/ las Características y Diversificación de las Inversiones; /iii/ la Política de Liquidez; /iv/ la Remuneración de cargo del Fondo; /v/ los Gastos de Cargo del Fondo; /vi/ el Procedimiento de Liquidación del Fondo; y /vii/ incorporar que no se contempla Plan Familia y Canje de Series de Cuotas; y
- Aprobar una disminución de capital del Fondo en los términos del Título X del Reglamento Interno del Fondo.

Entre el 1° de abril de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.



## (A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2016

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	33.033	33.033	98,3886
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>33.033</b>	<b>33.033</b>	<b>98,3886</b>

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.

Porcentajes con cuatro decimales.

**(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO**

Descripción	31.03.2016 MUSD	31.03.2015 MUSD
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>248</b>	<b>561</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	245	556
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	1
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	3	3
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	1
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(249)</b>	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(249)	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(23)</b>	<b>(25)</b>
Gastos financieros	(1)	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(12)	(12)
Remuneración del comité de vigilancia	(3)	(4)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(7)	(9)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(24)</b>	<b>536</b>

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.

## (C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	31.03.2016 MUSD	31.03.2015 MUSD
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(24)</b>	<b>536</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	248	561
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(249)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(23)	(25)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>(3.300)</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>3.558</b>	<b>1.778</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>2.558</b>	<b>1.778</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	3.298	1.776
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	260	2
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>234</b>	<b>2.314</b>

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.

## HECHOS RELEVANTES

**RUN Fondo** : 7269-9  
**Nombre Fondo** : Compass Private Equity V Fondo de inversión.  
**Nombre Sociedad Administradora**: Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 10 de enero de 2016, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2016 y hasta el 10 de enero de 2017, dando así cumplimiento a lo dispuesto en Norma de Carácter General N°125 de fecha 26 de noviembre de 2001 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Con fecha 13 de enero de 2016, se efectuó una disminución de capital correspondiente a 2.458 cuotas del Fondo, por lo cual se realizó un pago ascendente a USD 293.821,45 a un valor cuota equivalente a USD 119,5368.

Con fecha 8 de febrero de 2016, se efectuó un reparto de dividendo provisorio por un monto ascendente a USD 322.000.

Entre el 1° de enero y 31 de marzo de 2016, se han efectuado dos llamados de capital, de acuerdo al detalle que se muestra a continuación:

Fecha	N° Cuotas Llamadas	Valor Cuota (USD)	Monto Llamado (USD)
16-02-2016	22.164	118,0999	2.617.566,18
22-03-2016	31.690	118,0639	3.741.444,99

Al 31 de marzo de 2016, no se han registrado otros hechos relevantes que informar.



**ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COMPASS PRIVATE EQUITY V FONDO DE INVERSION**

Por el período terminado al 31 de marzo de 2016 y 2015.

## INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros, comparando el período de enero a marzo 2016 y 2015, se detallan a continuación:

Indicador		Unidad	ENE-MAR 2016	ENE-MAR 2015	Variación	% Variación	ENE-MAR 2016	ENE-DIC 2015	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	1.243,48	693,52	549,96	79,30%	1.243,48	79,14	1.164,34	1.471,24%
	Razón Ácida	Veces	20,037	5,057	14,980	296,22%	20,037	2,313	17,724	766,28%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Veces	0,0008	0,0014	-0,0006	-42,86%	0,0008	0,0128	-0,0120	-93,75%
	Proporción Deuda Corto Plazo	%	0,08%	0,14%	-0,06%	-42,86%	0,08%	1,26%	-1,18%	-93,65%
	Cobertura Gastos Financieros	Veces	-1,00	0,00	-1,00	0,00%	-1,00	2.152	-2.153,00	-100,05%
Resultados	Resultado Operacional	MUSD	-1	561	-562	-100,18%	-1	4.304	-4.305	-100,02%
	Gastos Financieros	MUSD	-1	0	-1	0,00%	-1	-2	1	-50,00%
	Resultado no Operacional	MUSD	-23	-25	2	-8,00%	-23	-96	73	-76,04%
	Utilidad del Ejercicio	MUSD	-24	536	-560	-104,48%	-24	4.208	-4.232	-100,57%
Rentabilidad	Rentabilidad de Patrimonio	%	-0,08%	3,58%	-3,66%	-102,23%	-0,08%	19,62%	-19,70%	-100,42%
	Rentabilidad sobre los activos	%	-0,08%	3,57%	-3,65%	-102,24%	-0,08%	19,44%	-19,52%	-100,39%
	Utilidad (+), Pérdida (-) por Cuota	MUSD	-0,0001	0,0043	-0,0044	-102,33%	-0,0001	0,0181	-0,0182	-100,55%

### **Análisis Liquidez**

- a) Razón de liquidez:  $(\text{Total activos corriente} / \text{Total Pasivos corriente})$
- b) Razón Ácida:  $(\text{Activos más líquidos (Caja +CFM)} / \text{Pasivo corriente})$

### **Análisis Endeudamiento**

- a) Razón de endeudamiento:  $(\text{Pasivo corriente} + \text{no corriente} / \text{Patrimonio})$
- b) Proporción deuda corto plazo  $(\text{Total Pasivo corriente} / \text{Total pasivos})$
- c) Cobertura Gastos Financieros  $(\text{Resultados realizados y devengados} / \text{gastos financieros})$

### **Análisis Resultado**

- a) Resultado operacional:  $(\text{Resultado realizado de inversiones} + \text{Utilidad y Pérdida no realizada de inversiones})$

### **Análisis Rentabilidad**

- a) Rentabilidad del patrimonio:  $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{patrimonio promedio})$
- b) Rentabilidad sobre los activos:  $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{total activos promedio})$
- c)  $\text{Utilidad del ejercicio} / \text{N}^{\circ} \text{cuotas}$

## I. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PERÍODO MARZO 2016 / MARZO 2015

### 1. LIQUIDEZ

#### **Razón corriente:**

El aumento en el indicador se explica principalmente por un aumento en el total de activos por aportes al Fondo Extranjero.

#### **Razón ácida:**

La disminución en el periodo se explica por un dividendo porque el 2015 se mantenía una mayor proporción de caja para pagar un dividendo de 800.000 dólares. No hay dividendos por pagar a marzo 2016.

### 2. ENDEUDAMIENTO

#### **Endeudamiento y porcentaje de deuda de corto plazo:**

La disminución en el indicador respecto al periodo anterior se explica principalmente por un aumento en el patrimonio del fondo generado por aportes al Fondo Extranjero.

#### **Cobertura gastos financieros y gastos Financieros:**

El Fondo no utilizó deuda bancaria en el periodo por lo que este indicador no aplica.

### 3. RESULTADO

#### **Resultado operacional:**

El resultado operacional disminuye con respecto al año anterior principalmente por una valorización negativa del Fondo Extranjero en este periodo que se compensa en parte por ganancias de capital recibidas en distribuciones del Fondo Extranjero al Fondo Local.

#### **Resultado no operacional:**

El resultado no operacional se mantiene estable, dado que los gastos del Fondo (comité de vigilancia, remuneración y otros gastos) no presentan modificaciones importantes en el periodo.

#### **Utilidad del ejercicio:**

La utilidad del ejercicio disminuye principalmente por pérdidas generadas por valorización negativa y por ganancias de capital recibidas en distribuciones del Fondo Extranjero en este periodo.

### 4. RENTABILIDAD

#### **Rentabilidad del patrimonio, rentabilidad del activo y utilidad/pérdida por cuota:**

La rentabilidad del Patrimonio y del Activo disminuye principalmente valorización negativa y por ganancias de capital recibidas en distribuciones del Fondo Extranjero en este periodo que se tradujeron en utilidades negativas.

La utilidad por cuota disminuye principalmente por valorización negativa y por ganancias de capital recibidas en distribuciones del Fondo Extranjero en este periodo que se tradujeron en utilidades negativas.

## II. ANÁLISIS DE MERCADO PERÍODO MARZO 2016/MARZO 2015

El objetivo general del fondo de inversión Compass Private Equity V es invertir sus recursos en el fondo extranjero de capital privado Lexington Middle Market Investors III, LP ("Sociedad Inversión Final"), directa o indirectamente a través de suscripción de acciones de la sociedad constituida en las Islas Caimán denominada "LMMI (Offshore) III, L.P." ("Fondo Extranjero de Capital Privado"), cuyo único objeto es invertir en la Sociedad Inversión Final.



A marzo de 2016, los patrimonios administrados por los fondos de inversión públicos de capital privado ascienden a US\$2.911 millones. En el periodo de marzo 2015 a marzo 2016 se observa un alza en un 156%. El alza se puede atribuir principalmente al lanzamiento de 6 Fondos bajo la modalidad Fully Funded, a un aumento en el patrimonio de los fondos que estaban vigentes con anterioridad a marzo de 2016 y por otro lado, nuevos fondo de capital privado tradicionales que han iniciado operaciones en el periodo.

El total de patrimonio neto administrado por Compass Group, a marzo de 2016, asciende a la suma de US\$ 613 Millones lo que se traduce en un 21% del mercado de Fondos de Inversión Públicos de Capital Privado. A marzo 2015 el patrimonio administrado por Compass Group representaba el 18% del mercado. Este aumento frente al total de la industria se debe al lanzamiento de 1 Fondo bajo la modalidad Fully Funded, a un aumento en el patrimonio de los fondos que estaban vigentes con anterioridad a marzo de 2015 y por otro lado, nuevos fondo de capital privado que han iniciado operaciones en el periodo.

<b>Fondos de Inversión Públicos - Capital Privado</b>				
<b>(millones US\$)</b>				
	mar-15	mar-16	% Crecimiento	
Fondos Industria - Capital Privado	1.138	2.911	156%	
Fondos Compass - Capital Privado	205	613	199%	
% participación Compass	18%	21%		

Fuente: Estimaciones realizadas por Compass Group, basado en información pública disponible (SVS), Valores al 31 de marzo 2015 y 2016 respectivamente.

### III. DESCRIPCIÓN DE FLUJOS NETOS PERÍODO MARZO 2016/MARZO 2015

Flujo neto originado por las actividades de la operación: El flujo neto ase explica por los aportes al Fondo Extranjero (pago de llamados de capital).

Flujo neto originado por las actividades de financiamiento: El flujo neto ase explica por los aportes al Fondo Extranjero (pago de llamados de capital) y por distribuciones de dividendos por las ganancias de capital y retorno de la inversión a los inversionistas del fondo.

### IV. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO PERÍODO MARZO 2016/MARZO 2015

La información relativa al análisis de riesgo de mercado para este Fondo, se encuentra detallada en la Nota 5 "Administración de Riesgos" contenida en los presentes Estados Financieros.

**SVS - CARTERAS DE INVERSION**

**INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS**

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código País emisor	Tipo de instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Porcentaje (1)						
							TIR, valor par o precio (1)	Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total del activo del emisor	del total del activo del fondo
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	LMMI III	LEXINGTON PARTNERS	US	ACNE	33.033.479	PROM	1	33.033	PROM	US	32,168	32,168	98,3886
<b>TOTAL</b>								<b>33.033</b>			<b>TOTAL</b>	<b>98,3886</b>	

(1) Valores o porcentajes con 4 decimales

(2) En miles de la moneda funcional del fondo

**I. IDENTIFICACION DEL FONDO**

NEMOTÉCNICO DE LA CUOTA DEL FONDO	CFICGPE5-E
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	NA
NOMBRE GERENTE GENERAL	EDUARDO ALDUNCE
MONEDA FUNCIONAL	PROM

**II. APORTANTES**

NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	DV	% PROPIEDAD
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO PENSION C	Inversionista Institucional	98.000.100	8	17,6600
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSION C	Inversionista Institucional	76.265.736	8	17,3148
CIA. DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	Inversionista Institucional	99.012.000	5	12,5926
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO TIPO B	Inversionista Institucional	98.000.100	8	8,8683
AFP HABITAT S.A. PARA FONDO TIPO A	Inversionista Institucional	98.000.100	8	8,4689
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSION D	Inversionista Institucional	76.265.736	8	7,2401
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	Inversionista Institucional	99.301.000	6	6,2963
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSION B	Inversionista Institucional	76.265.736	8	5,5400
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO PENSION A	Inversionista Institucional	76.265.736	8	4,5332
CN LIFE COMPANIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	Inversionista Institucional	96.579.280	5	2,5182
COSTANERA INVESTMENT S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.649.900	7	1,2598
EL CONVENTO INVESTMENT S.A.	Otro tipo de persona jurídica nacional	76.649.730	6	1,2598

**III. EMISION DE CUOTAS**

TOTAL APORTANTES	19
CUOTAS EMITIDAS	3.000.000
CUOTAS PAGADAS	284.168
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	0
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	19
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	19
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	19
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	118.0540

**IV. COMITÉ DE VIGILANCIA DEL FONDO, AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO****COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO**

NOMBRE INTEGRANTES COMITE DE VIGILANCIA DEL FONDO	RUT	DV	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO
Ignacio Larrain Morel	12468760	8	2015-04-22	2016-04-30
Paul Mazoyer Rabie	9523230	2	2015-04-22	2016-04-30
Rodrigo Osorio Petit	7003657	6	2015-04-22	2016-04-30

**AUDITORES EXTERNOS**

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	KPMG Auditores y Consultores Limitada
Nº INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA	9

**CLASIFICADORA DE RIESGO**

CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	N/A
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	N/A
Nº INSCRIPCION	N/A

**V. OTROS ANTECEDENTES**

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	0,2
NOMBRE EMISOR	LEXINGTON PARTNERS
RUT EMISOR	O-E
Digito Verificador	O-E

TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSION DIRECTA	INVERSION INDIRECTA	TOTAL INVERSION
	MUSD	MUSD	MUSD
ACNE	33.033		33.033

TOTAL EMISOR	33.033
--------------	--------

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	98,3886
--------------------------------	---------

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD



**Nombre del Fondo** : COMPASS PRIVATE EQUITY V FONDO DE INVERSIÓN  
**Run del Fondo** : 7269-9

En sesión de directorio, celebrada con fecha 25 de Abril de 2016, los abajo firmantes, en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente Informe, referido al 31 de Marzo de 2016, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujos de Efectivo (método indirecto)
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios
- Información del Fondo
- Hechos Relevantes
- Análisis Razonado
- Carteras de inversiones
- Otros Informes

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Jaime de la Barra Jara	Presidente	8.065.260-7	
Jaime Martí Fernández	Director	9.976.777-4	
Carlos Hurtado Rourke	Director	10.724.999-0	
Daniel Navajas Passalacqua	Director	12.584.959-8	
Alberto Etchegaray de la Cerda	Director	9.907.553-8	
Eduardo Aldunce Pacheco	Gerente General	12.634.252-7	

25 de Abril de 2016.

Autorizo la firma de don JAIME DE LA BARRA JARA, Cédula de Identidad número 8.065.260-7  
Presidente, don JAIME MARTI FERNANDEZ, Cédula de Identidad número 9.976.777-4 Director,  
don CARLOS HURTADO ROURKE Cédula de identidad número 10.724.999-0 Director, Don  
ALBERTO ETCHEGARAY DE LA CERDA, Cédula de identidad número 9.907.553-8 y don  
EDUARDO ALDUNCE PACHECO, Cédula de Identidad número 12.634.252-7 Gerente General,  
todos de COMPASS PRIVATE EQUITY V FONDO DE INVERSION. En Santiago, a 27 de Abril de  
2016.-  
JOH.-

A handwritten signature in blue ink is written over a circular notary stamp. The signature is stylized and appears to be 'JOH.'. The notary stamp is partially obscured by the signature but contains the text 'MENCIONADA EN EL FONDO DE INVERSION' and 'NOTARIO SUPLENTE'.